

# Kad klauvēt pie uzrauga durvīm? FKTK loma investoru tiesību aizsardzībā

Diskusija "Investoru tiesības: iekopts dārzs vai mežonīgie džungļi"

Ģirts Rūda, FKTK padomes loceklis

16.04.2021.



FKTK  
FINANŠU UN  
KAPITĀLA  
TIRGUS  
KOMISIJA





# Ekosistēmas galvenās komponentes





# Kur meklēt palīdzību?

Koncerna  
likums

Komerclikums

Finanšu  
instrumentu  
tirgus likums

Eiropas  
Regulas

Korporatīvās  
pārvaldības  
kodekss

Koncerna  
likums

Komerclikums

Slēgta akciju  
sabiedrība

Publiska akciju  
sabiedrība



# Kur meklēt palīdzību?

Tiesvedības  
process

Koncerna  
likums

Komerclikums

*Slēgta  
akciju  
sabiedrība*

Finanšu  
instrumentu  
tirgus likums

Eiropas  
Regulas



Koncerna  
likums

Komerclikums

Tiesvedības  
*Publiska akciju sabiedrība*  
process

# FKTK galvenās uzraudzības jomas kapitāla tirgū



# Informācijas atklāšanas prasības

## FKTK aktivitātes:

- Sekot līdzi, lai atklātā informācija neietver nepatiesas ziņas un nemaldina esošos vai potenciālos investorus (Wirecard AG - apzinātas investoru maldināšanas piemērs).
- Uzraudzīt Finanšu instrumentu tirgus likuma prasības, piemēram, savlaicīgas informācijas publicēšanu.
- Nodrošināt iekšējās informācijas atklātību visiem investoriem vienādu apstākļu ietvaros.

## Piemērs:

- FKTK piemēro 10 000 eiro soda naudu par revidētā pārskata laicīgu neatklāšanu ieguldītājiem.



# Tirgus manipulācijas

## FKTK aktivitātes:

- Ikdienas tirdzniecības monitorings (*GameStop short selling*).
- Preventīva rīcība, novēršot iespējamus normatīvo aktu pārkāpumus un pasargājot citus tirgus dalībniekus, t.sk. investorus.
- Nozīmīgos gadījumos FKTK nosūta lietas materiālus policijai un nepieciešamības gadījumā sadarbojas ar to.

## Piemērs:

- FKTK piemēro soda naudas divām fiziskajām personām par manipulatīvām darbībām ar AS "Rīgas kuģu būvētava" un AS "SAF tehnika" akcijām.

# Obligātais akciju atpirkums un saskaņoto personu uzraudzība

## FKTK aktivitātes:

- Kontrolēt, vai tiek ievērots pienākums izteikt citiem akcionāriem adresētu piedāvājumu atpirkt tiem piederošās akcijas.
- Vērtēt akcionāru saskaņotas rīcības esamību un to pienākumu izpildi.
- Uzraudzīt, vai tiek izpildīti akcionāru līdzdalības paziņošanas pienākumi, t.sk. vērtēt akcionāru savstarpēji noslēgtos līgumus.
- Nodrošināt, ka FKTK iesniegtajos atpirkšanas prospektos informācija ir atspoguļota atbilstoši likuma prasībām.

## Piemērs:

- Administratīvais līgums ar Baltijas Oficiālā saraksta akciju emitenta akcionāriem, piemērojot soda naudu 131 250 eiro apmērā un nosakot pienākumu izteikt obligāto akciju atpirkšanas piedāvājumu.
- Administratīvais līgums ar Baltijas Otrā saraksta akciju emitenta akcionāriem, piemērojot soda naudu 131 250 eiro apmērā un nosakot pienākumu izteikt obligāto akciju atpirkšanas piedāvājumu.





# Tirgus dalībnieku publisko piedāvājumu dokumentu izskatīšana

## FKTK aktivitātes:

- Prospektu kvalitatīva atbilstība noteiktu publisku piedāvājumu gadījumos.
- Piedāvājumu dokumentu kvalitātes pārbaude.
- Kontrolēt FKTK apstiprinātu piedāvājuma dokumentu vai prospektu izveidi, aizsargājot potenciālos investorus.

## Piemērs:

- FKTK 02.02.2021. apstiprināja AS "Mogo" obligāciju prospektu publiskā piedāvājuma izteikšanai un to iekļaušanai Baltijas parāda vērtspapīru sarakstā. Kopējā obligāciju nominālvērtība ir 30 000 000 eiro.



## Sektora attīstības iniciatīvas

### FKTK aktivitātes:

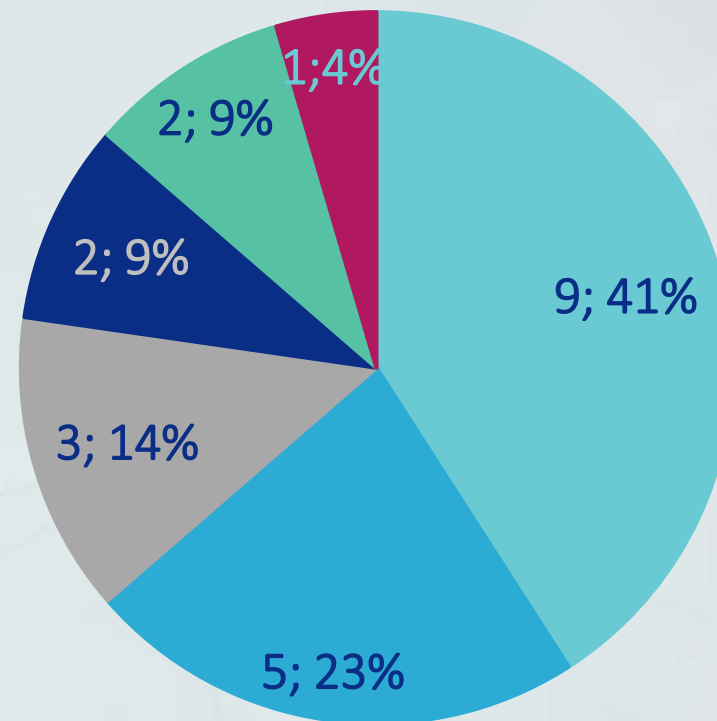
- 10 soļu programma Latvijas kapitāla tirgus attīstībai, kas ietverta arī FSAP 2021 – 2023.

### Piemērs:

- Akciju atpiršanas likuma izstrāde kopā ar tirgus dalībniekiem, lai vienotos par iespējami labāku normatīvo regulējumu.
- Korporatīvās pārvaldības semināra cikla organizēšana, sadarbojoties ar FKTK sadarbības partneriem.
- Tikšanās ar policiju par nelicencētiem pakalpojumu sniedzējiem un vienošanās par turpmākajiem nepieciešamajiem pasākumiem 10 soļu programmas kontekstā.
- Sadarbība ar Finanšu izglītības biedrību, kuras mērķis ir sekmēt efektīvu un sabiedrības interesēm atbilstošu izglītošanu par ieguldījumu iespējām.

# FKTK 2020. gada laikā saņemtās sūdzības

- Akcionāru sapulces
- Akciju atpirkšanas piedāvājumi
- Saskaņota rīcība
- Līdzdalības
- Aktīvu atspoguļojums emitenta gada pārskatā
- FKTK darbība



Iesniegums

Izmeklēšana

Rezultāts



# Efektīva tirgus priekšnoteikumi



Krāpšanas gadījumu nepieļaušana

Aktīva investora rīcība

Efektīvas sankcijas  
pārkāpuma gadījumā

Informācijas atklātība

Tirgus dalībnieku  
licencēšana un  
uzraudzība

Efektīvs uzraugs

Efektīva komerciesību izmantošana

Paldies par uzmanību!

+371 67774800 | [fktk@fktk.lv](mailto:fktk@fktk.lv) | [www.fktk.lv](http://www.fktk.lv) |  



FINANŠU UN  
KAPITĀLA  
TIRGUS  
KOMISIJA

